Alken Fund Income Opportunities

Fiche produit au 31-Mar-2025

Communication marketing à l'usage exclusif des investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus du fonds et le document d'informations clés avant d'effectuer tout investissement

LUXFLAG Label ESG

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Fund Income Opportunities a reculé de -0,5 % en mars (part EU3h).

Les marchés obligataires mondiaux ont baissé en mars, en raison de l'incertitude croissante liée à l'impact de la guerre commerciale. Comme attendu, les obligations d'État ont mieux résisté, tandis que les écarts de taux (spreads) sur les obligations d'entreprise se sont élargis, traduisant un affaiblissement des perspectives de croissance économique.

Dans ce contexte, le fonds a affiché une performance résiliente. Le portage (le rendement courant du portefeuille) et la gestion de la volatilité ont permis de compenser en partie l'effet négatif de l'élargissement des spreads, des valorisations plus faibles et de l'impact de la duration.

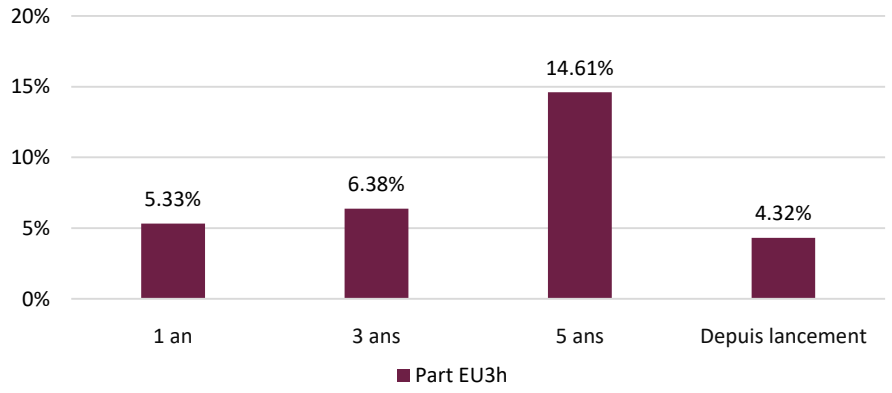
L'Europe s'est bien comportée en mars, notamment grâce aux valeurs des secteurs des services publics et de l'énergie. L'obligation Italgas 2028 a été la meilleure contributrice, portée par de très bons résultats liés à la croissance de son activité dans les infrastructures gazières. Vinci 2030 a également progressé, soutenue par une forte dynamique commerciale et un carnet de commandes en hausse.

En revanche, l'Amérique du Nord a pesé sur la performance globale, principalement à cause d'un titre spécifique. Le reste de l'exposition a globalement bien tenu malgré un environnement chahuté. L'obligation Wolfspeed 2028 a fortement chuté, suite à des inquiétudes sur sa capacité de refinancement, alimentées par des doutes autour d'une possible révision de la loi sur le financement des semi-conducteurs.

Les risques pesant sur la conjoncture mondiale se sont accrus ces dernières semaines, entraînant de fortes fluctuations sur les marchés. Même si les spreads des obligations d'entreprise se sont écartés, ils restent à des niveaux historiquement élevés, reflétant des fondamentaux de crédit encore solides malgré les incertitudes géopolitiques.

Dans ce contexte, nous avons conservé une allocation équilibrée entre obligations d'entreprises bien notées ("investment grade") et obligations à haut rendement sélectionnées avec soin, offrant des niveaux de rendement attractifs.

Performance depuis le lancement



Performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures

Gérants

Antony Vallée Robin Dunmall Nicolas Dubourg

Objectifs d'investissement

Obtenir du rendement et une croissance du capital principalement en exploitant les opportunités d'investissement à l'échelle mondiale par le biais de la dette d'entreprise cotée et des obligations convertibles avec un profil obligataire, émises par des sociétés sélectionnées selon une approche de développement durable.

Caractéristiques	Part "EU3h"
Actifs sous gestion :	28 m USD
Hurdle Rate:	ESTR+1%
Devise principale du fonds :	USD
Devise de la part :	EUR
Statut légal :	UCITS
Domiciliation :	Luxembourg
Frais de gestion[1] :	1.20%
Frais de surperformance[2] :	15%
Règlement / Livraison :	T+3
SFDR[3]:	Art.8
SRI[4]:	1 **2** 3 4 5 6 7

(1) Part EU3h, EU3hd, CH3hd
(2) Au-dessus de ESTR (Euro sort-term rate) + 1%
(3) Sustainable Financial Disclosure Regulation
(4) Summary Risk Indicator

Performance [1]	Fonds	ESTR[2]
Depuis le lancement	**4.32%**	**6.62%**
Sur l'année	1.18%	0.67%
Mensuelle	-0.49%	0.21%
1 an	5.33%	3.44%
3 ans	6.38%	7.97%
5 ans	14.61%	6.80%
2024	3.76%	3.74%
2023	5.13%	3.24%
2022	-5.94%	-0.01%
2021	0.00%	-0.56%
2020	0.22%	-0.50%

(1) Performance de la part EU3h du fonds
(2) Euro short-term rate

Parts	EU3h	EU3hd	CH3hd
NAV	128.46	114.2	104.32
Date de lancement	20-Nov-19	07-Feb-20	06-Dec-19
ISIN	LU1864132532	LU1864131138	LU1907580283
Code Bloomberg	AIOEU3H LX	ALAFOEE LX	AIOSCH3 LX
Couverture de change[1]	Oui	Oui	Oui

(1) Couverture systématique des actifs du portefeuille dans la devise principale

Indicateurs de risque	Fonds
Volatilité	3.6%
Sharpe ratio	-0.11
Sortino	-0.10

Alken Fund Income Opportunities

Fiche produit au 31-Mar-2025

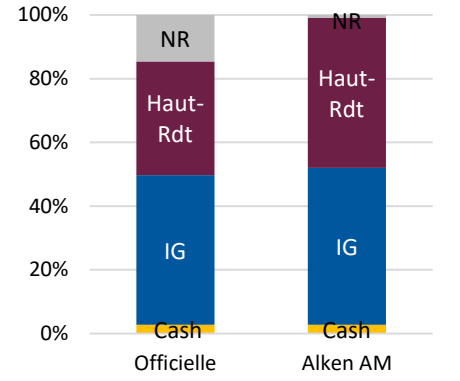
Communication marketing à l'usage exclusif des investisseurs professionnels. Veuillez consulter le prospectus du fonds et le document d'informations clés avant d'effectuer tout investissement

LUXFLAG Label ESG

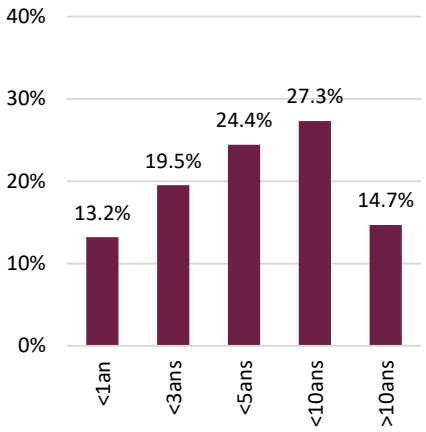
Principales positions du portefeuille	Secteur	Fonds
Just Eat Takeaway.Com 1.250% Apr 2026	Consommation Discrétionnaire	3.3%
Energias De Portugal Sa 1.875% 02/08/2081	Services Publics	3.0%
Bp Capital Markets Plc 3.25% Perpetual	Energie	2.3%
Match Group Inc 5.625% 15/02/2029	Communication	2.1%
Zegona Finance Plc 6.75% 17/07/2029	Communication	2.0%

Concentration	Fonds
10 premières positions	22%
20 premières positions	36%
Nombre de positions	94
Liquidités (%)	2.2%

Répartition des notations [1]



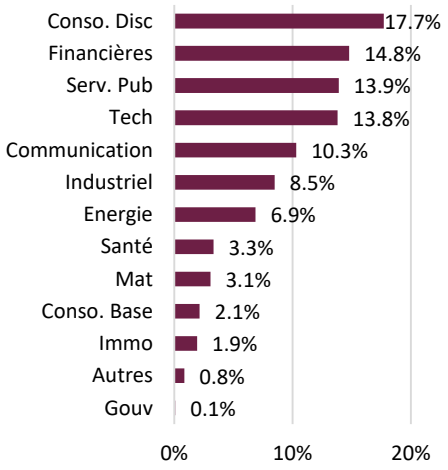
Calendrier des maturités



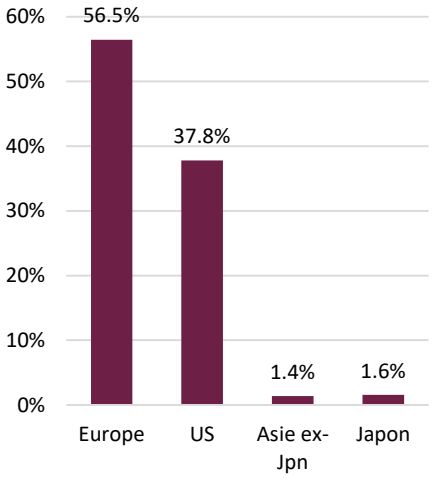
Caractéristiques	Fonds
Notation [2]	BBB-
Rendement (%) $	5.7
Rdt courant (%) $	4.2
Durée de vie (Années)	3.3
Duration	3.4

(1) Notation des titres ou de l'émetteur ou du garant ou de la maison mère; Source acquise de 6 agences et S&P et complétée par la notation interne Alken AM pour les titres non-notés ("Non-N") | 2) Officielle et interne Alken pour les titres ou émetteurs non-notés ; espèces assimilés comme notation équivalente AA- (notation du dépositaire).

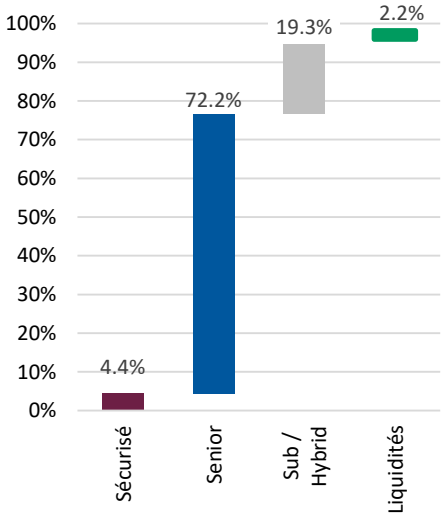
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition de la dette



Ce document a été préparé par AFFM S.A., ayant son siège social au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 221.009 (" AFFM "), agissant en qualité de société de gestion, conformément au chapitre XV de la Loi de 2010, d'Alken Fund, un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (" OPCVM "), soumis à la Loi de 2010 (le " Fonds "), à des fins d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre publique d'achat ou de vente de tout titre ou instrument financier mentionné dans le présent document. AFFM et le Fonds sont agréés au Grand-Duché de Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (" CSSF ").

Cette communication marketing a été émise à l'attention des investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribuée aux investisseurs particuliers pour lesquels elle n'est pas adaptée.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du Fonds ou AFFM ou le représentant de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessous. Le contenu de ce document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'à la personne ou aux personnes à qui il est destiné.

Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers professionnels sur les conséquences fiscales et autre d'un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et le Key Information Document (" KID ") ou le Key Investor Information (" KIID ") pour les investisseurs britanniques. L'AFFM ne garantit pas que les informations contenues dans ce document, y compris les données, les projections et les hypothèses sous-jacentes, soient exactes ou complètes et ne doivent pas être considérées comme telles. Le présent document repose sur certaines hypothèses, prévisions de la direction et analyses des informations disponibles à la date du présent document et reflète les conditions existantes et les points de vue d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent susceptibles d'être modifiés à tout moment sans préavis. Ni le Fonds ni AFFM n'ont l'obligation de notifier l'un quelconque de ces changements. Ni le Fonds ni AFFM ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, et n'acceptent aucune responsabilité quant à l'exhaustivité, l'exactitude ou la fiabilité de ce document. Les performances passées présentées dans ce document ne constituent pas un indicateur ou une garantie fiable des performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus lors de l'émission et du rachat des parts.

En particulier, AFFM ne peut être tenu responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou consécutif, subi par toute personne en raison d'erreurs ou d'omissions dans le document ou de la confiance accordée à toute déclaration contenue dans ce document. Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la perte éventuelle du montant principal investi. Les souscriptions doivent uniquement être basées sur le prospectus actuel et d'autres documents officiels, le cas échéant, du Fonds, qui contiennent de plus amples informations concernant les risques, les frais, les droits d'entrée et le montant minimum d'investissement. Un exemplaire du prospectus, du KID ou du KIID pour les investisseurs britanniques, des rapports annuels, des rapports semestriels et de tout autre document officiel relatif au Fonds est disponible au siège social du Fonds, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Aucune information contenue dans le présent document ne constitue une sollicitation ou une offre de la part d'un membre d'AFFM de fournir un conseil ou un service d'investissement ou d'acheter ou de vendre des instruments financiers.

Le Fonds, lui-même, ou certaines catégories d'actions du Fonds, peuvent ne pas être enregistrés à des fins de distribution dans votre juridiction.

Allemagne: L'agent financier est Zeidler Legal Services, Bettinastrasse 48, 60325 Frankfurt, Allemagne.
Autriche: L'agent financier est Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne, Autriche.
Belgique: L'agent financier et le représentant est CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86C b320, 1000 Brussels, Belgium.
Espagne et Portugal: Le Fonds est enregistré auprès de la Commission nationale du marché des valeurs mobilières (CNMV) sous le numéro d'enregistrement 858. L'agent est Tressis Sociedad de Valores SA, Jorge Manrique, 12. 28006 Madrid, Espagne.
France: L'agent financier est BNP Paribas Securities Service, 66, rue de la Victoire, F-75009 Paris, France.
Italie: L'agent payeur est Allfunds, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italie.
Royaume-Uni: L'agent de la facilité est Alken Asset Management Ltd., 25 Savile Row, W1S 2ER Londres, Royaume-Uni.
Singapour: Le Fonds n'est éligible que pour les "investisseurs accrédités" tels que définis par la loi sur les valeurs mobilières et les contrats à terme (Securities and Futures Act), chapitre 289 de la loi de Singapour.
Suisse: Le représentant est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse. L'agent payeur est Banque Pictet&Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

La décision d'investir dans un fonds dit « ESG » ou un fonds ayant un objectif de placement durable doit tenir compte de toutes les caractéristiques environnementales et/ou sociales du fonds, ou de l'objectif de placement durable décrit préalablement dans le prospectus.

Des renseignements sur les aspects liés à la durabilité sont disponibles à http://www.affm.lu/esg.aspx

L'Agence Luxembourgeoise de Labelisation du Secteur Financier (LuxFLAG) est une association indépendante et internationale à but non lucratif créée au LuxembourgL'agence vise à promouvoir l'Investissement Responsable en attribuant aux véhicules d'investissement éligibles ce label LuxFLAG. Il permet aux gestionnaires d'actifs de mettre en valeur leurs produits d'investissement en matière de développement Durable. La certificat ion LuxFlag de cet instrument est valide jusqu'au 30 juin 2025. Les investisseurs ne doivent pas se fier à LuxFLAG ou au Label LuxFLAG en ce qui concerne les question s de protection des investisseurs et LuxFLAG ne peut encourir aucune responsabilité liée à la performance financière ou au défaut de paiement. Veuillez trouver pl us d'informations sur https://luxflag.org/.

AFFM peut décider à tout moment de retirer les dispositions, que la société a prises pour la distribution des parts de ses organismes de placement collectif conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/EC et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/EU.

Copyright © AFFM S.A.. Tous droits réserves. Cette publication est protégée par des droits d'auteur et ne peut être reproduite entièrement ou partiellement sans autorisation.